

Analisi dei Volumi degli ultimi 6 giorni - future dax DICEMBRE

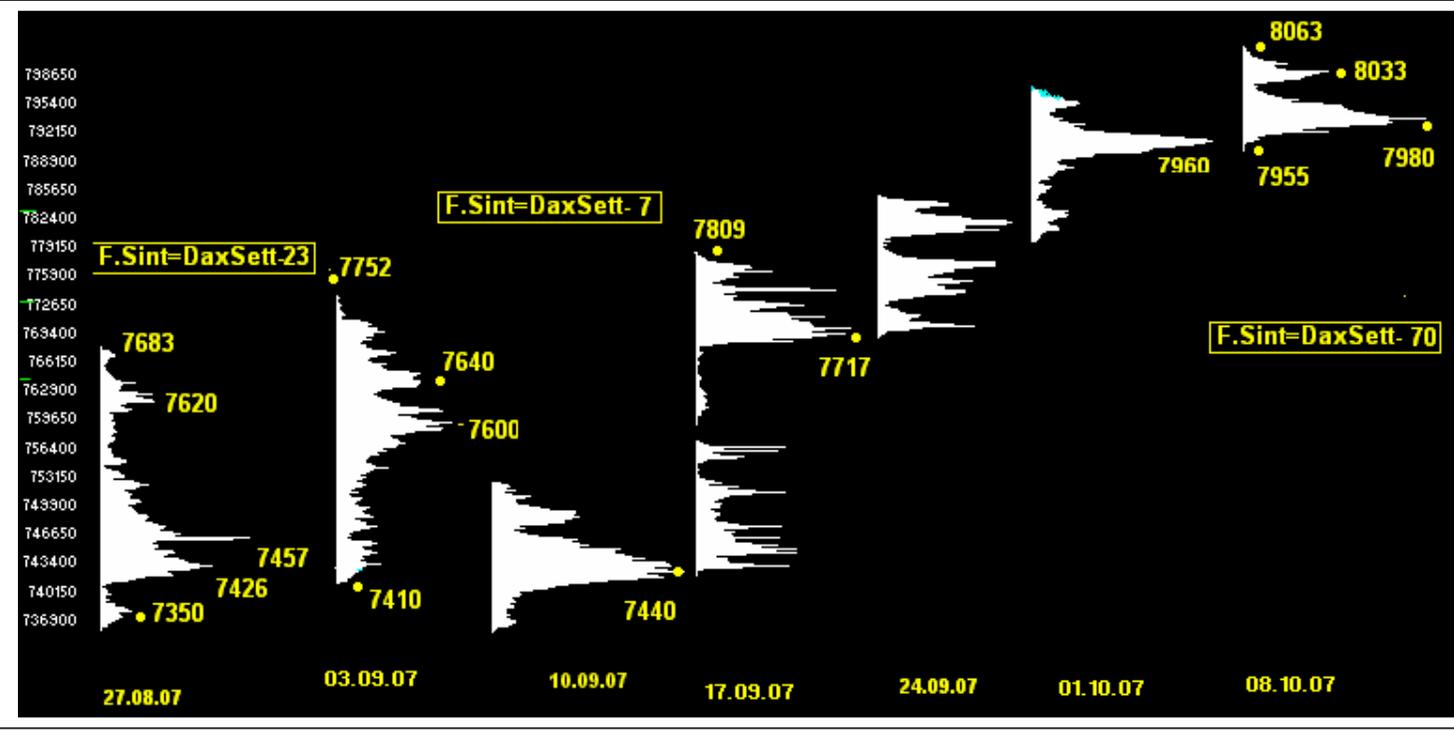
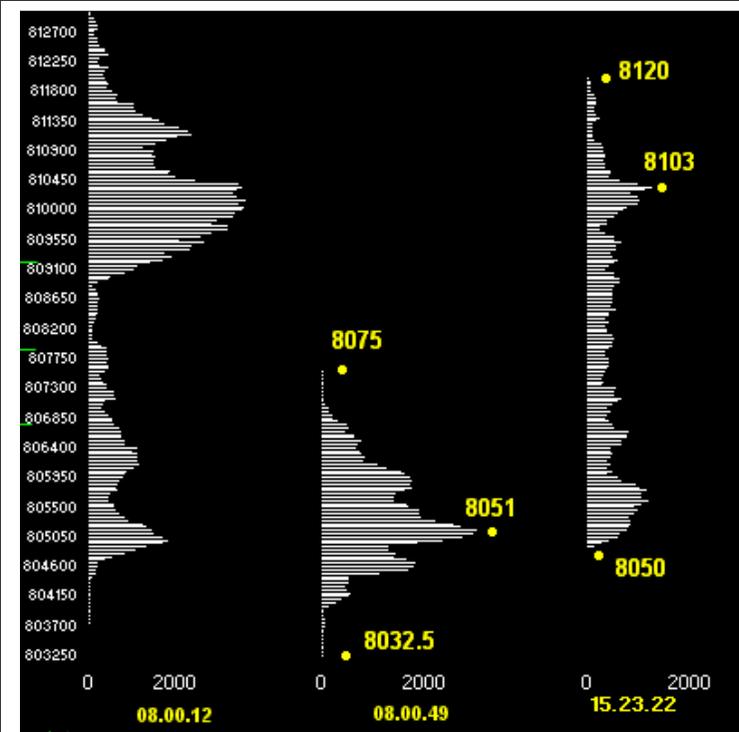
La seduta di venerdì è stata piuttosto complessa : la mattina è trascorsa in un range trading 8050-8060 , dopo le il dax aveva segnato un doppio min con il giorno precedente. Nel pomeriggio, il recupero dei mercati USA ha favorito un deciso rally, che ha rotto il high della mattina e ha riportato il dax sui massimi della settimana. I movimenti dopo le 1730 sono stati molto rapidi e fin violenti, con swings di 40-50 punti. Probabilmente l'assenza di molti operatori ha favorito queste rapide escursioni.

Dalla sessione di venerdì deduciamo che 1) la price action resta sotto il controllo dei venditori 2) continuano i lunghi trading range molto stretti (8 ore in 15 punti, di cui la maggior parte in 10 punti 4) trova difficoltà a esprimere trend autonomi 4) 8034 si conferma importante livello di supporto.

Il pattern di inversione che poteva completare venerdì è stato negato, non essendo riuscito a proseguire autonomamente venerdì mattina la spinta ribassista iniziato giovedì sera.

I volumi sono sempre piuttosto bassi.

La linea Maginot dei tori è sempre a 8005-10 : una chiusura sotto questo livello segnala un cambio di trend perlomeno di breve termine



Analisi settimanale (su future sintetico = indiceDax con volumi)

Abbiamo concluso venerdì una delle settimane con minor range degli ultimi 4 mesi.

La settimana c'è chiusa quasi con una doji sul future (open 8064 cls 8085, non altrettanto sull'indice : open 8008 close 8041). Le attese sul un reversal sul weekly sono svanite man mano che il dax dimostrano la sua incapacità di scendere, proseguendo il movimento iniziato giovedì. Resta comunque l'indicazione di venerdì : una chiusura sotto il picco di volume della settimana scorsa, a **7960**, che corrisponde a **8030 fut dec**, indica già una notevole perdita di forza del movimento ascendente e apre scenari di discesa significativi.

Al momento l'impostazione rialzista resta confermata

Per poter impostare un'operatività ribassista aggressiva (e non solo vendere sugli strappi come stiamo operando in questi giorni, strategia eminentemente difensiva), occorre aspettare un close sotto 7960.



ANALISI DEL GRAFICO CANDLESTICK DAILY

Trend al rialzo, sentiment mixed.

Il dax indice (chart di destra) sta lavorando sulla parte alta del canale definito dalla trendline blu e rossa.

Siamo a solo 110 punti dal massimo assoluto di 8151, che attira magneticamente il movimento e potrebbe essere toccato questa settimana.

Al ribasso ribadisco l'importanza del supporto a **8000** : finchè non scendiamo sotto 8000, che rappresenta ora la Linea Maginot per i tori, dobbiamo presupporre che il trend rialzista sia ancora al comando, sia pure con indicazioni di rallentamento ma non certo di inversione. Nel riquadro qui a fianco indico i ritracciamenti di Fibonacci del rialzo partito a metà agosto.

La settimana che inizia oggi presenta molti motivi di interesse, a partire dall'elevato numero di trimestrali importanti, al G7 che inizia il 19 ottobre. I mercati USA, dopo aver toccato nuovi massimi nella settimana conclusa, sono stati oggetto di profit taking giovedì e successiva lateralizzazione venerdì.

Gaps da chiudere : Future 2-3 aprile : **7021-27**. Indice 21-22 marzo : **6729.65/6742.78** Indice 18-19 sett 07 : **7588.42-7627.75** 2-3 aprile : **7021-27**

Ritracciamenti di Fibonacci	
	7190 - 8063.8
0.8%	7889
0.618%	7730
0.5%	7626.9
0.382%	7523.8

TEMI DELLA SETTIMANA

1. 15.10 SubPrime : un pool di banche, guidate da Citigroup, sta discutendo la creazione di un super-fondo da 80 bn USD per rilevare le attività ABS delle varie banche, questo al fine di sbloccare la situazione del mercato congelato delle commercial paper. I dettagli non sono ancora chiari.
2. 15.10 Dati macro di oggi : pochi dati oggi, 14.30 Empire Manufct, 18.25 parla Paulson e 1.00 Bernanke. Nel corso della settimana : Mar ZEW Ger, Merc CPI , housing starti e permits, Gio leading Indicators, Ven double witching, il 19ott G7. Oggi inizia il 17mo congresso del Partito Comunista cinese (si riunisce ogni 5 anni).
3. 15.10 Valute : valute poco cambiate venerdi. Yen sempre molto debole e Dollaro intorno a 1.4150. L'attesa per il G7 del prossimo week end potrebbe dare volatilità alle valute nel corso della settimana (probabili argomenti : forza dell'euro, carry trades, rivalutazione dello yuan, ruolo delle agenzie di rating).
4. 15.10 Commodities : in netto rialzo : oil a 83.5 e l'oro segna un nuovo massimo storico oltre 750 (rompendo il massimo a 750.25 del 1980), movimento che non toccano anche qui gli azionari, abituati a questi livelli alti.
5. Trimestrali : questa settimana entriamo nel vivo delle trimestrali (**Merc** : Altria, CocaCola, JPMorgan, Ebay., MAN, Adidas **Giov** : BankOfAmerica, McDonald, Pfizer, Google, IBM, **Ven** 3M, Caterpillar, Citigroup, Honeywell).
 - 15/10/07 Charles Schwab Corp/The SCHW s&p 144 0.16% - nasdaq 19 0.669% Previs : 0.25/0.26
 - 16/10/07 - Johnson & Johnson JNJ DJ 7 4.3048% - s&p 9 1.5% Previs : 0.99/1
 - - US Bancorp USB s&p 47 0.489% Previs : 0.67/0.67
 - - Wells Fargo & Co WFC s&p 17 0.951% Previs : 0.7/0.69
 - - Intel Corp. INTC DJ 19 1.3634% - s&p 16 1% - nasdaq 3 3.374% Previs : 0.3/0.31
 - - Yahoo! Inc YHOO s&p 77 0.279% - nasdaq 12 1.045% Previs : 0.08/0.08
6. 15.10 Calendario Macro di oggi : (ora, consensus - previous) (*il numero di stelle, da 1 a 5, è un rank per il possibile impatto sui mercati azionari*)

2.00 EUR Bank of Italy Releases the Quarterly Economic Bulletin -- --	◆	
2.30 JPY BOJ Governor Fukui to Speak at Branch Managers' Meeting -- --	◆	
6.30 JPY Indus. Production (MoM) (AUG F) 3.4% 3.4% (YoY) 4.3% 4.3%	◆◆	uscito 3.5% / 4.4%
6.30 JPY Capacity Utilization (AUG F) -- 104.4	◆◆	
8.30 EUR Fr Bank of France Business Sentiment (SEP) -- 108	◆◆	
10.00 EUR It C.P.I. (NIC incl. tobacco) (MoM) (SEP F) 0.0% 0.0% (YoY) 1.7% 1.7%	◆◆	
10.00 EUR It C.P.I. - EU Harmonized (MoM) (SEP F) 0.6% 0.6% (YoY) 1.6% 1.6%	◆	
10.30 GBP DCLG UK House Prices (YoY) (AUG) 11.4% 12.4%	◆◆◆	
14.30 USD Empire Manufacturing (OCT) 13.1 14.7	◆◆◆◆	
17.25 USD Paulson Talks About Supporting National Parks in Austin, Texas -- --	◆◆◆◆	
1.00 USD Bernanke Speaks to Economic Club of New York Dinner -- --	◆◆◆◆◆	

I prezzi indicati si riferiscono sempre al Future dax, non all'indice : qualora intenda riferirmi all'indice, verrà adeguatamente specificato.

RIASSUNTO DELLA STRATEGIA PER 15 ottobre

Update della notte (ore 7.00) :

Topix -0.2%. Shanghai +1.30%. Altri mercati tra -0.4 e +0.9%. Mercati USA -0.15%. Tnote -6 punti. Valute invariate.

Nel week-end : la **Cina** ha alzato i tassi di riserva obbligatoria di 50bp. **Trichet** dice che i traders valutari che speculano contro lo yen dovrebbe essere consapevoli dei rischi di corrono. Un pool di banche USA sta creando un **super-fondo** da 80 bn USD per rilevare ABS e rivitalizzare il mercato delle commercial paper.

Strategia :

Inizia una settimana molto complessa : trimestrali, scadenza tecniche mensili, G7. I mercati riducono la volatilità e si stanno caricando come molle. Inoltre ci sono le ricorrenze dei crolli di borse dell'87 (19ott) e del 97 (27 ott). Venerdì poi i mercati obbligazionari hanno rotto al ribasso i range in cui lavoravano da 3 settimane.

Come vedete, vari sono gli elementi che movimenteranno il panorama.

Il dax resta rialzista : poche resistenze ci separano dal massimo storico di indice a 8151 (manca un 2% di salita).

Al ribasso supporti importanti sono a (8034/35, low di 11 e 12 ott, PoC del 10 ott, e inoltre PoC settimanale sull'indice)

Se cominciamo a tradare sotto questo livello, si configura un reversal settimanale, e l'attacco a 8000 (esattamente 8006/08) diventa probabile.

Probabilmente assisteremo ad un notevole cambiamento nella price action del dax : ci siamo abituati a lunghi trading ranges di 10-20 punti, addirittura di 6-8 ore. Questa assenza di volatilità non può durare ancora molto. Tuttavia dire quando e in che direzione il mercato si muoverà non è nelle mie capacità. Come strategie, sono sempre venditore sugli strappi al rialzo (vendo sulla forza e non sulla debolezza), mentre sui supporti (soprattutto quelli molto ben definiti tipo 8034 e 8006) bisogna comprare con stop appena sotto (una volta la stop scatta ma altre 10 volte il mercato rimbalza). Per stamani non ci sono input particolari dal week end, i mercati esteri sono controllati. Seguo la prima ora 900-1000 per cogliere lo sviluppo di possibili nuovi trend, anche se temo il dax non abbia ancora la forza di prendere l'iniziativa.

Pivot : R1 a 8132 rinforza il high della settimana scorsa. S1 8044 sarà sentito.

Dati macro di oggi pochi dati oggi, 1430 Empire Manufct, 18.25 parla Paulson e 1.00 Bernanke. Trimestrale di Charls Schwab (19ma del Nasdaq)

Supporti : (livelli del dax Fut Dicembre o Settembre)

8044/50 ♦♦ low post NFP (pomeriggio 5 ott), doppio max 2/3ott, PoC 8 pomeriggio, PoC 9 ott, PoC 12 ott

8035 ♦♦♦ PoC 10 ott, low 11 ott

8006/08 ♦♦♦ low 6 10 ott

7984 ♦♦♦ low 4 ott

7963/65 ♦♦♦ doppio max 27/28 sett

7930/40 ♦ : PoC 27 sett - 1 ott

7813/15 ♦♦♦ : fine zona volume del 28 sett

7883 ♦♦ : PoC 26 sett

7870 ♦♦♦ : high 25 26 ott

Resistenze: (livelli del dax Fut Dicembre)

8215 ♦♦ High 13 luglio contratto di settembre (8151 indice)

8184/86 ♦♦♦ High 9-12 luglio

8168 ♦♦ PoC della settimana del 9 luglio

8130 ♦♦♦ high 11 ott

8118/20 ♦ 11 ott

8083/89 ♦♦ High 5, 8 9 e 10 ott

PUNTI PIVOT Fdax 15 ottobre

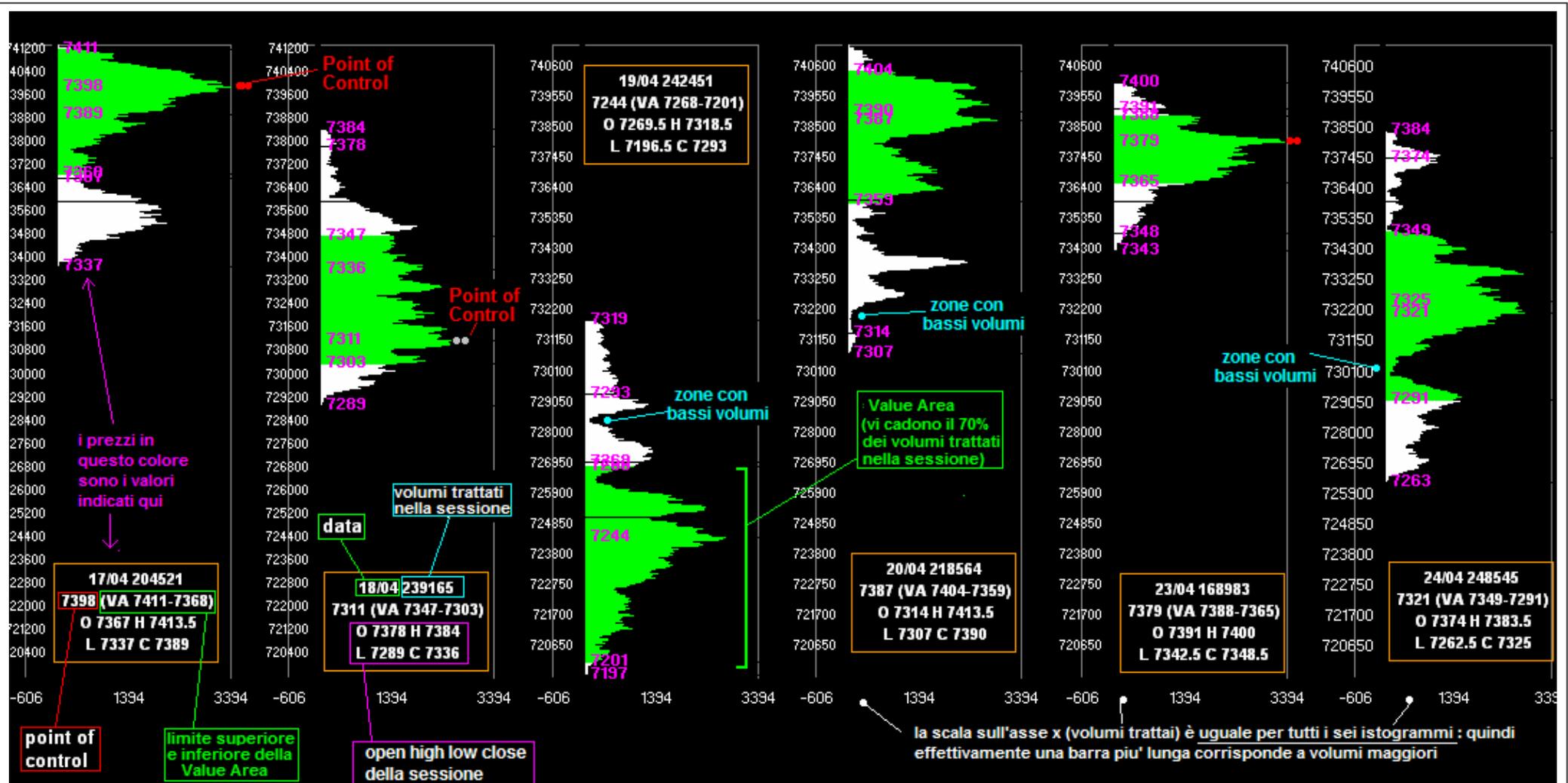
R3	8257.33
R3minor	8207.5
R2	8169.83
R1	8132.17
Pivot	8082.33
S1	8044.67
S2	7994.83
S3minor	7945
s3	7907.33
High	8120
Low	8032.5
Range	87.5
Close 1730	8094.5
Close 2200	8085
Diff 1730-2200	-9.5 - 0.1%

www.thehawktrader.com



The Hawk Trader

Nella pagina seguente una spiegazione dei grafici usati. Per maggiori info vedi il sito www.thehawktrader.com, in "Le mie tecniche di trading"



Questo grafico illustra come si sono sviluppati i volumi ad ogni livello di prezzo, nel corso di 6 giorni consecutivi.

Il punto piu importante si chiama **Point of Control**, e corrisponde al prezzo che visto trattare il massimo numero di lotti. Intorno al PoC si sviluppa la Value Area, ossia la zona con il 70% dei volumi trattati. Spesso il **PoC** non si riesce a vedere nei normali grafici a barre, in quanto rimane nascosto nei range trading ma rappresenta un livello di trading molto importante, e diventa un supporto o resistenza significativo.

Altri livelli importanti sono

1) **le fasce della ValueArea** : La Value Area è la zona in cui è racchiuso il 70% dei volumi trattati nel corso della sessione. Quando il prezzo apre all'interno della VA del giorno prima, spesso continua a lavorare all'interno delle fasce, che agiscono da supp e resistenza. Se invece apre il gap (o lap), il prezzo tende a ritornare verso la fascia piu' vicina della VA precedente o addirittura testa il PoC prima di ripartire in direzione del gap.

2) **zone con bassi volumi** : sono queste zone che nei grafici a barre si vedono piuttosto bene in quanto corrispondono a picchi in rialzo o in ribasso. Sono zone di accelerazione, in cui il mercato tende a non fermarsi ma ad allontanarsi velocemente.

Mentre il PoC costituisce il cuore del trading range, le zone di basso volume sono le rotture del range.

Il **PoC** può essere un punto leggermente maggiore dei livelli adiacenti (vedi ●●) oppure un picco isolato e molto compresso (●●●) : in questa seconda ipotesi il PoC assume un valore particolarmente importante, che nelle sessioni successive farà sicuramente da riferimento.